



# 橡胶6月份整体运行宽幅震荡为主

倍特期货有限公司

2024年5月

魏宏杰 期货交易咨询资格证号 Z0000599

(品种分析由研发策略团队提供支持)



01 橡胶市场行情回顾

02 橡胶相关数据解析

03 橡胶行情走势分析

- 研讨嘉宾观点仅代表个人看法，不代表公司官方立场
- 本次研讨所有分析、评论、具体观点均是以独立研究者角度展开，关联逻辑和如果出现主观的分析结论及建议也都体现独立、中立的原则，既不有意保护也不刻意损及任何他方利益，凡是引用观点和我们的观点均有明确区分。
- 本次研讨，作为不针对特殊用途的“通用性质”报告宣传，只用于一般分析思考，**并不构成直接投资建议**；因此也就没有考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，媒体受众应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身特定状况。
- 研讨采访互动嘉宾可能持有讨论议题中存在利益相关的证券股票，提请投资者注意潜在的利益冲突，我们将尽可能秉持客观中立立场

# PART 1

## 橡胶市场行情回顾



- 橡胶4月份随着阶段性利好出尽后，供应偏松预期打压下，盘面自高位15170附近开始回落下探到14000一线逐步企稳回升，5月初随着天气扰动下供应未能上量叠加天胶海外货源到港偏少状态延续，国内社会库存持续去库，对胶价形成底部支撑，盘面随着宏观转暖氛围持续攀升至15200一线再度承压转入震荡休整

# 橡胶期货主力合约日k线参考



## PART 2

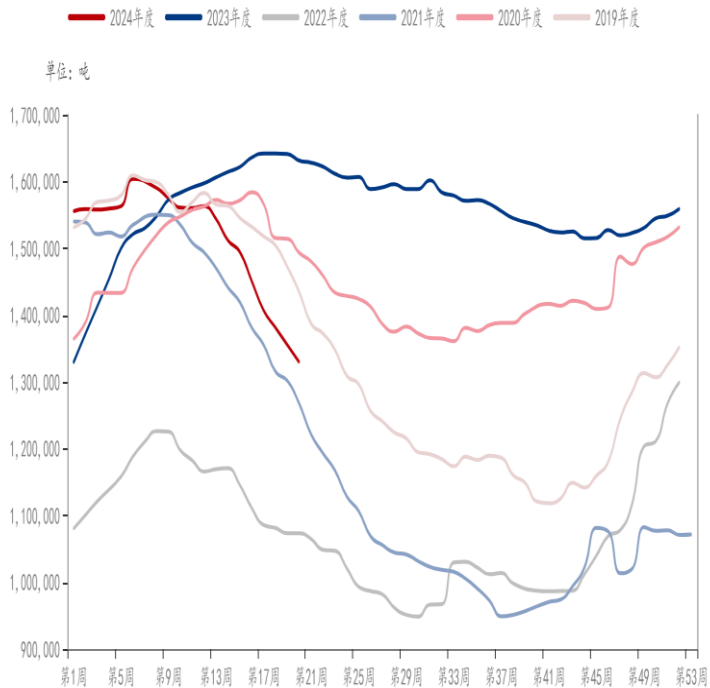
# 橡胶相关数据解析





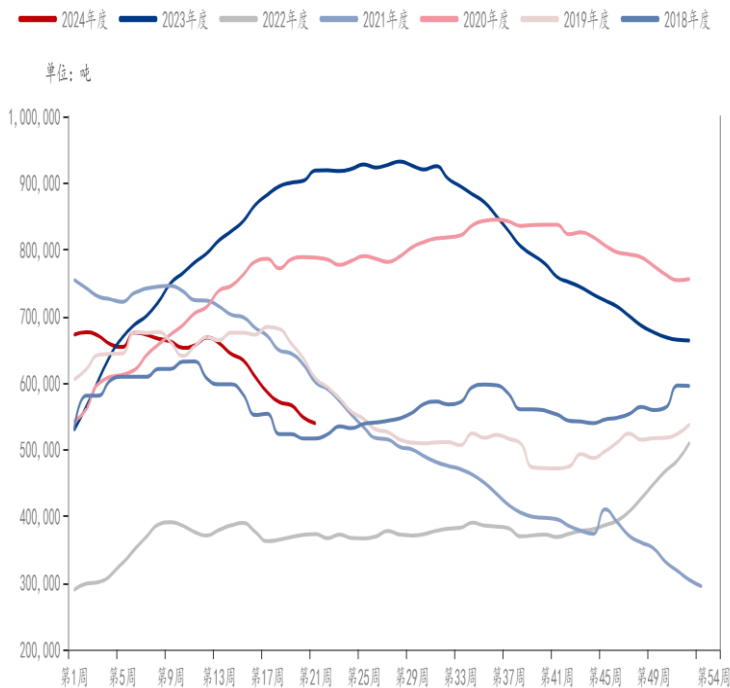
# 钢联数据终端统计的橡胶周度库存变化对比

千胶：第三方库存：中国（周）



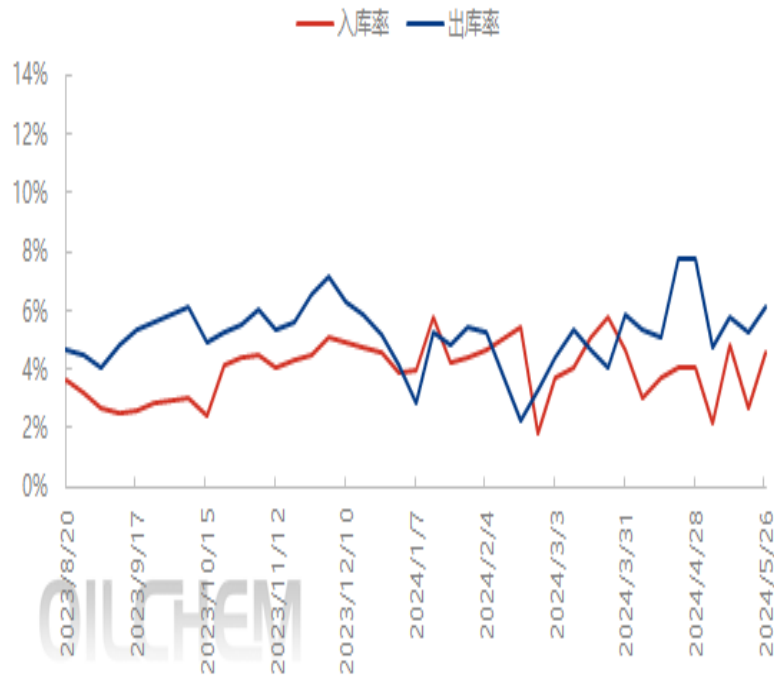
数据来源：钢联数据

千胶：第三方库存：青岛（周）



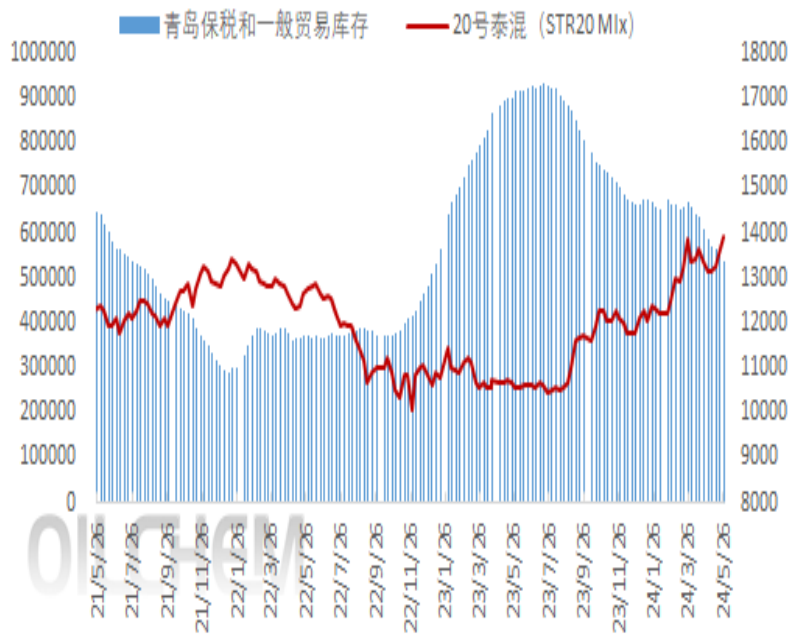
数据来源：钢联数据





截至2024年5月26日，青岛一般贸易库存量继续去库，去库幅度缩窄。其中入库率较上期增加**2.27**个百分点，出库率较上期增加**1.41**个百分点，预计本周一般贸易仓库库存或继续去库**0.8-1**万吨

## 青岛库存与价格走势对比图



本周期青岛库存保税库及一般贸易库存延续去库，去库幅度较上期缩窄。海外到港货源持续偏少，美金市场近港及近月货紧价扬，一般贸易库混合出货维持低位，主因现货供应偏紧张，终端轮胎企业产能利用率增幅逐渐放缓，截止5月25号天然橡胶价格走高，下游轮胎企业为控制采购成本，对原材料高价避险情绪升温，补货进度有所减弱，同时下游轮胎企业对后期天胶走势持偏空心态。从监测的数据来看，泰混现货价格环比增幅3.09%。

# 云南天然橡胶主产区天气情况（20240527-0602）

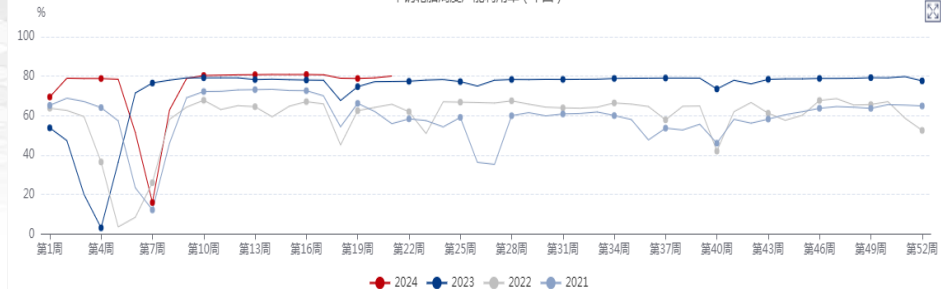
产区		5/27	5/28	5/29	5/30	5/31	6/1	6/2
宋卡府	温度	33/26℃	33/27℃	34/27℃	33/26℃	33/26℃	32/27℃	31/26℃
	天气情况	阴	小雨转阴	小雨	小雨转阴	小雨转中雨	小雨转阴	小雨转阴
董里府	温度	35/25℃	35/25℃	34/26℃	33/24℃	34/24℃	32/25℃	33/25℃
	天气情况	小雨	小雨转阴	小雨	小雨	小雨	小雨转阴	小雨转阴
也拉府	温度	37/24℃	36/25℃	36/25℃	35/25℃	35/25℃	35/24℃	34/24℃
	天气情况	阴	小雨转阴	小雨	小雨转阴	小雨	中雨转阴	中雨转阴
甲米府	温度	33/26℃	33/26℃	32/26℃	32/25℃	32/25℃	31/25℃	32/25℃
	天气情况	小雨	小雨转阴	小雨	小雨	小雨	小雨	小雨转阴
博达伦府	温度	34/26℃	34/27℃	34/27℃	34/26℃	34/26℃	32/27℃	33/26℃
	天气情况	小雨转阴	阴转小雨	小雨	小雨	小雨	小雨	小雨
春蓬府	温度	34/26℃	33/27℃	33/26℃	32/26℃	33/25℃	32/26℃	33/26℃
	天气情况	小雨转阴	小雨转阴	小雨转阴	小雨	小雨	小雨	小雨

来源：中国气象局、隆众资讯整理

# 全钢轮胎与半钢轮胎产能利用率统计对比



半钢轮胎产能利用率 (中国)



选择分析形式:

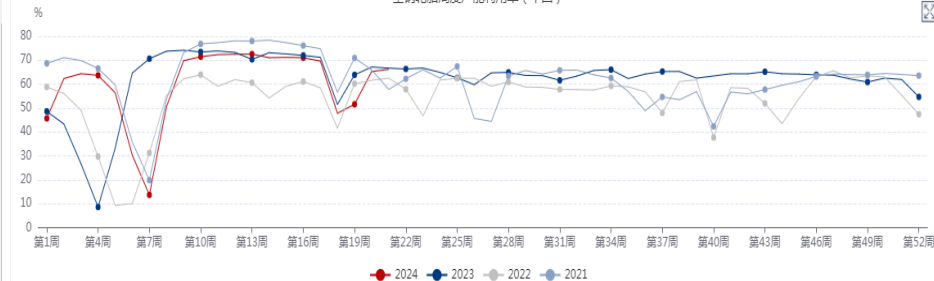
连续性分析

季节性分析

展开列表

日期	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
第23周	57.52	50.95	78.06	
第22周	58.4	62.02	77.43	
第21周	55.94	65.78	77.31	80.09
第20周	62.13	64.2	77.22	79.19
第19周	66.24	62.54	74.7	78.85
第18周	54.36	45.13	67.69	78.98
第17周	70.06	65.96	77.97	80.74

全钢轮胎产能利用率 (中国)



选择分析形式:

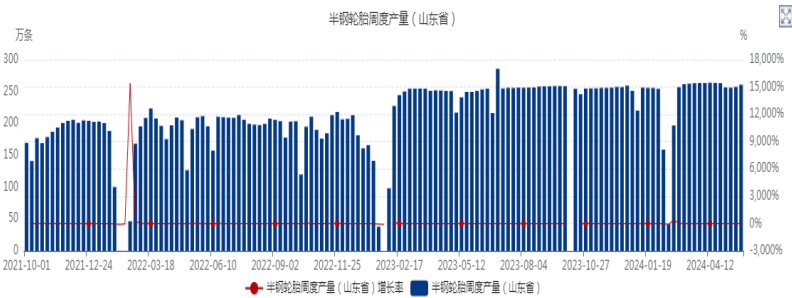
连续性分析

季节性分析

展开列表

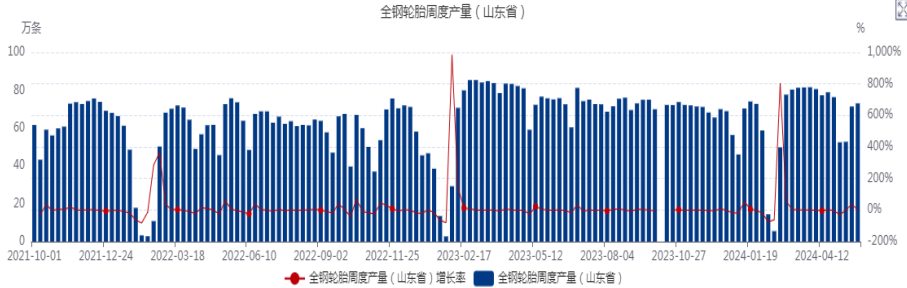
日期	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
第23周	66.09	46.72	66.72	
第22周	62.21	57.86	66.34	
第21周	57.8	62.5	66.68	66.2
第20周	65.97	61.58	67.16	65.28
第19周	70.95	60.2	63.89	51.58
第18周	56.59	41.54	51.52	47.8
第17周	74.78	58.44	71.21	69.63

# 全钢轮胎与半钢轮胎产量统计对比 均处高位



展开列表

日期	半钢轮胎周度产量 (山东省) -万条	半钢轮胎周度产量 (山东省) 增长率-%
2024-05-24	260.7	1.32
2024-05-17	257.3	0.51
2024-05-10	256	-0.19
2024-05-03	256.5	-2.53
2024-04-26	263.16	-0.19
2024-04-19	263.66	-0.08
2024-04-12	263.86	0.15



展开列表

日期	全钢轮胎周度产量 (山东省) -万条	全钢轮胎周度产量 (山东省) 增长率-%
2024-05-24	73.01	2.31
2024-05-17	71.36	35.38
2024-05-10	52.71	0.48
2024-05-03	52.46	-31.26
2024-04-26	76.32	-3.23
2024-04-19	78.87	2.03
2024-04-12	77.3	-4.06

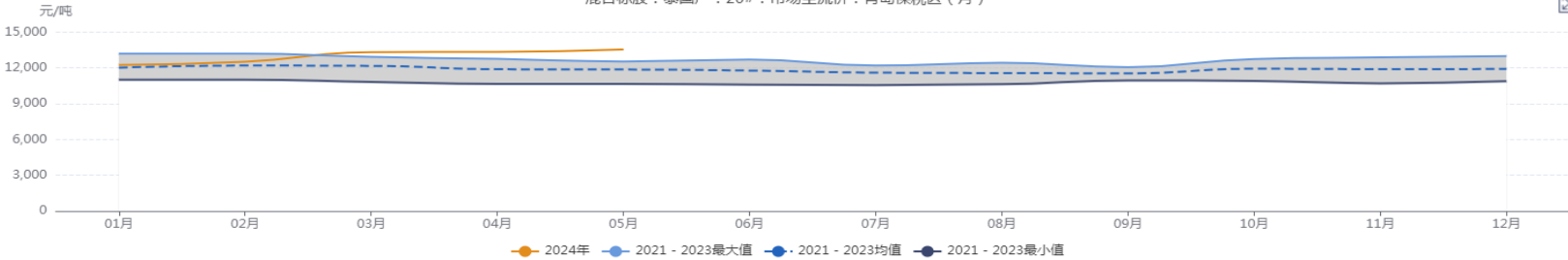
# 历史价格对照分析



历史价格对照分析

导出

混合标胶：泰国产：20#：市场主流价：青岛保税区（月）



日期选择 1月 12月

周度数据

月度数据

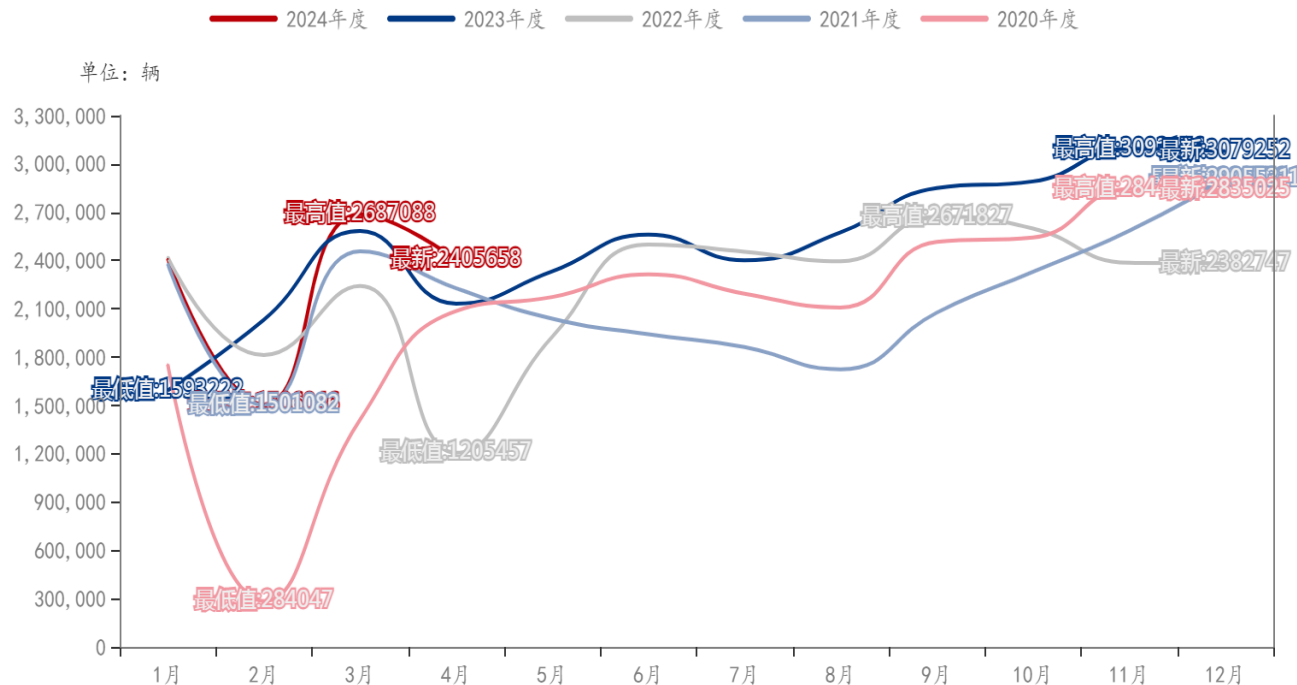
季度数据

展开列表

日期	2021年	2022年	2023年	2021-2023年区间最高价格	2021-2023年区间最低价格	2024年	单位	历史分位数
10月	12744.12	10893.33	12152.35	12744.12	10893.33		元/吨	0.00%
09月	12068.18	10940.0	11637.5	12068.18	10940.0		元/吨	0.00%
08月	12425.0	11653.91	10626.09	12425.0	10626.09		元/吨	0.00%
07月	12052.27	12202.38	10558.1	12202.38	10558.1		元/吨	0.00%
06月	12040.48	12697.62	10589.5	12697.62	10589.5		元/吨	0.00%
05月	12402.63	12542.5	10652.5	12542.5	10652.5	13549.33	元/吨	100.00%
04月	12254.55	12752.38	10656.84	12752.38	10656.84	13344.76	元/吨	100.00%
03月	12784.78	12917.39	10813.04	12917.39	10813.04	13319.52	元/吨	100.00%
02月	12388.24	13196.88	11004.0	13196.88	11004.0	12513.33	元/吨	68.83%

# 中国汽车产量数据

汽车：国产：产量：中国（月）

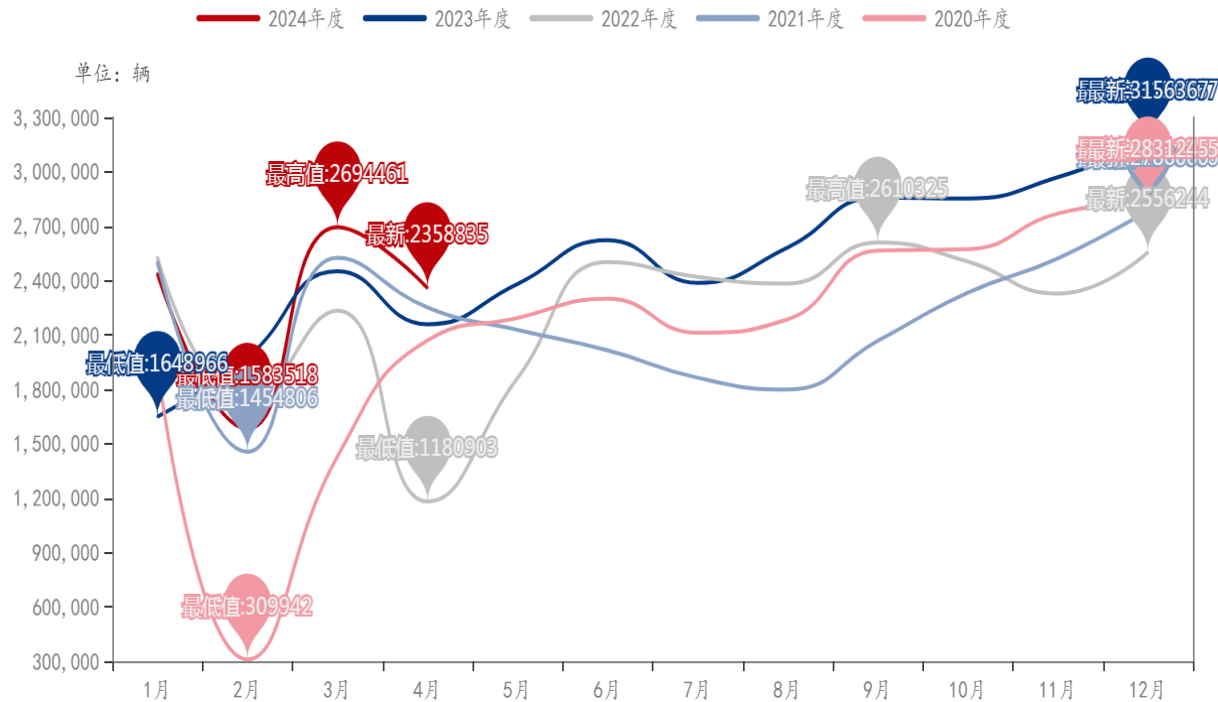


数据来源：钢联数据



# 中国汽车销量数据

汽车：销量：中国（月）



数据来源：钢联数据

# PART 3

## 橡胶行情走势分析

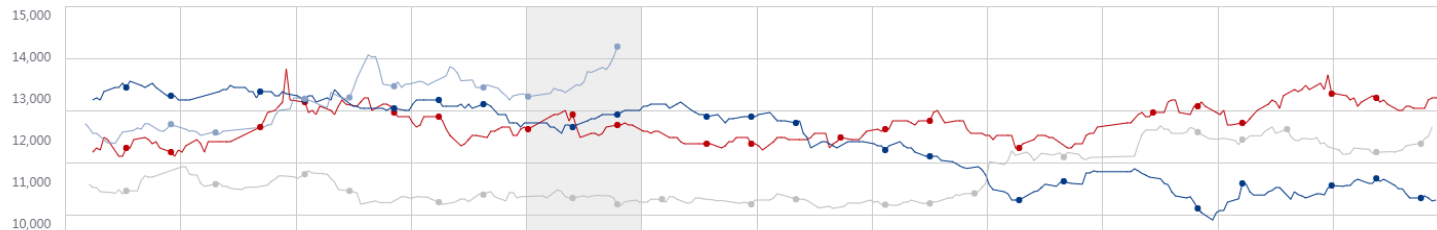


# 天胶波动率温和，整体驱动偏稳

价格季节性分析 ?

导出

元/吨 2021 2022 2023 2024



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2021	1.96%	4.37%	3.2%	-4.15%	1.21%	-2.92%	0.1%	3.09%	-2.87%	5.6%	1.1%	0.83%
2022	1.53%	0.05%	-2.12%	-1.28%	-1.65%	1.24%	-3.9%	-4.49%	-6.13%	-0.43%	-1.71%	1.62%
2023	1.17%	-0.03%	-1.74%	-1.44%	-0.04%	-0.59%	-0.3%	0.64%	9.52%	4.42%	-0.39%	-2.06%
2024	3.37%	2.12%	6.44%	0.19%	1.53%	-%	-%	-%	-%	-%	-%	-%

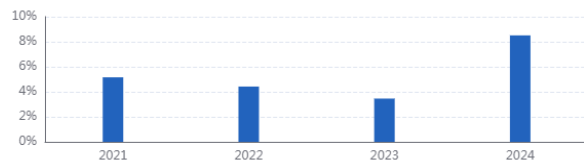
5月季节性

涨幅



统计次数：4  
上涨次数：2  
下跌次数：2  
平均涨跌：0.26%

振幅



最大振幅：8.51%  
最小振幅：3.46%  
平均振幅：5.39%

# 天胶主力合约形态结构解读



橡胶主力合约周度k线来看，整体大的格局依然处于多头排列当中，目前宽幅震荡区域13200-15760之间，随着五月份在14000一线企稳拉升后，短期仍存一定的上行动能，不过高位压力区域在15200-15760之间，随着供应增量预期逐步逼近，短期大幅度拉升的条件不具备，但是宏观偏多氛围依然对橡胶市场形成托底，整体或将维持在高位宽幅震荡为主，下行条件暂时看较为有限，交易上保持低多高平节奏为主

# 天胶主力合约月度k线解析预判，中期仍有抬升空间



月度K线看盘面6月份和5月份相当，依然处于多头排列当中，整体回调幅度不会过大，盘面随着供应季节到来宽幅震荡为主，但也不可忽视宏观利好的后期指引，市场依然存利多预期扰动，整体存持续偏多交易条件



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**





# THANKS